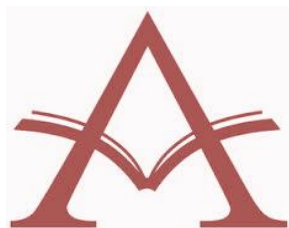


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la
Empresa Mercantil S.A.C. año 2018**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTOR:

SOLANO DURAN, LUISA GLADYS

ASESOR:

Mg. MILLÁN BAZÁN CESAR AUGUSTO

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

**NORMAS ÉTICAS CONTABLES EN EMPRESAS PÚBLICAS Y
PRIVADAS**

LIMA, PERÚ

SETIEMBRE - 2018

Resumen

El presente trabajo de investigación lleva como título, cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Mercantil S.A.C. año 2018, para optar el grado de bachiller en contabilidad y Finanzas, tiene como objetivo de analizar las cuentas por cobrar, mediante la gestión administrativa con finalidad de optimizar y obtener el mayor provecho posible a los recursos disponibles para la toma de decisiones en un futuro. En el presente estudio se utilizó la investigación descriptiva, en conclusión la información obtenida es preciso para alcanzar la eficiencia y la efectividad en procedimientos en fondo de maniobra, política de cobranza, política de crédito para tener precauciones en el riesgo financiero tanto en la liquidez luego cumplir con sus obligaciones en un tiempo determinado de la empresa Mercantil S.A.C. año 2018.

Palabras claves: Cuentas por cobrar y liquidez

Abstract

The present research work is titled, accounts receivable and its impact on the liquidity of the company Mercantil S.A.C. year 2018, to choose the bachelor's degree in accounting and finance, its objective is to analyze accounts receivable, through administrative management in order to optimize and obtain the best possible use of the resources available for decision making in the future . In the present study, descriptive research was used. In conclusion, the information obtained is accurate to achieve efficiency and effectiveness in bottom-up procedures, collection policy, credit policy to take precautions in financial risk, both in liquidity comply with its obligations in a determined time of the company Mercantil S.A.C. year 2018.

Keywords: Accounts receivable and liquidity

Tabla de contenido

Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
1. Problema de la investigación.....	1
1.1. Definición de la Realidad Problemática.....	1
1.2. Planteamiento del Problema.....	5
1.2.1. Problema general.....	5
1.2.2. Problemas Específicos.....	5
1.3 Objetivo de la investigación	5
1.3.1. Objetivo General	5
1.3.2. Objetivo Específicos.....	5
1.4 Justificación de la Investigación.....	5
2. Marco Teórico.....	7
2.1 Antecedentes.....	7
2.1.1 Internacionales.....	7
2.1.2 Nacional.....	12
2.2 Base Teórica.....	17
2.2.1 Cuentas por Cobrar.....	17
2.2.1.1 Definición.	17
2.2.1.2. Importancia de cuentas por cobrar.....	17
2.2.1.3 Objetivo de las cuentas por cobrar.....	18
2.2.1.4 Clasificación de las Cuentas por Cobrar.....	18
2.2.1.5 Documentos por Cobrar.....	19
2.2.1.6 Administración de cuentas por cobrar.....	19
2.2.1.7 Políticas de cobranza.....	19
2.2.1.8 Políticas de crédito.....	20
2.2.1.9 Descuento Pronto Pago.....	20
2.2.1.10 Flujo de Efectivo.....	21
2.2.1.11 Capacidad de pago histórica.....	21
2.2.1.12 Cuentas incobrables.....	22
2.2.1.13 Las 5C del Crédito.....	22
2.2.1.14 Razón de Rotación de las cuentas por Cobrar.....	23
2.2.1.15. Razón de Rotación de Inventario.....	24

2.2.2.16 Cartera morosa.....	24
2.2.2.17 Políticas de pago.....	24
2.2.2 Liquidez.....	24
2.2.2.1 Definición.....	24
2.2.2.2 Objetivo de liquidez.....	25
2.2.2.3 Importancias de Liquidez.....	25
2.2.2.4 Ratios de liquidez.....	25
2.2.2.5 Razones de Liquidez.....	26
2.2.2.5.1. Liquidez General.....	27
2.2.2.5.2 Prueba Ácida.....	27
2.2.2.5.3 Prueba Defensiva.....	28
2.2.2.6 Control de liquidez.....	29
2.2.2.7 Riesgo de liquidez.....	29
2.2.2.8 Capital de trabajo.....	29
2.2.2.9 Fondo de Maniobra.....	30
2.2.2.10 Razones de Rentabilidad.....	30
2.2.2.11 Ratios de rentabilidad.....	31
2.2.2.12 Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar.....	31
2.2.2.13 Estados Financieros.....	32
2.2.2.14 Objetivos de la Información Financiera.....	32
2.2.2.15 Análisis financiero para la toma de decisiones.....	33
2.3 Definición de Términos Básicos.....	34
3. Conclusiones	
4. Recomendaciones	
5. Aportes científicos del Investigador	
6. Cronograma	
7. Referencias	
8. Apéndices	
Matriz 1	
Matriz 2	
Cuestionario	

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Las cuentas por cobrar son realizadas por un responsable, quien tiene el cargo de asistente personal de cobranza, tiene como función es dar seguimiento a los clientes para los respectivos cobros, esta función se realiza mediante vía telefónica, correos, presencial al vencimiento del crédito, desde los últimos años el medio que ha tenido mayor ingreso para ayudar a las organizaciones ha sido la prestación de servicios a crédito, dentro de las cuales se puede encontrar a la Mercantil S.A.C. año 2018

Es uno de los activos significativos, que se encuentra al alcance del administrador Financiero para mejorar el capital de trabajo y posteriormente así poder maximizar el valor de la empresa, debido a que es el activo que puede transformarse rápidamente en dinero sin que eso implique una pérdida de valor en una entidad de carácter económico. Cada cuenta por cobrar representa tanto las ventas como prestaciones de algunos bienes o servicios que se recuperaran en dinero en sumas parciales. Se pueden originar de distintas formas, pero en su mayoría se crea un derecho en el que se le exige a la tercera persona el pago de la misma por parte de las empresas o entidades económicas.

Las cuentas por cobrar son aquellas herramientas financieras en el que tiene por finalidad optimizar y multiplicar el dinero. Eso significa que se busca obtener el mayor provecho posible a los recursos disponibles pero se busca apoyar la toma de decisiones con la finalidad de que los recursos logren en un futuro generar ganancias.

La liquidez es aquella capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones en un corto plazo, se entiende como la disposición que tiene la empresa para adquirir dinero en efectivo, es decir que es la conversión de un activo en dinero.

Es muy importante porque nos permite realizar el pago de nuestras cuentas, ya que si no se realizan aquellos pagos, puede generar graves problemas económicos a la empresa, pero a su vez no es del todo sobresaliente ya que no nos da liquidez inmediatamente para afrontar los pagos y el retraso en la cancelación de deudas.

La liquidez permite sostener el proceso productivo o comercial activo, ya que en las empresas el ciclo de reinversiones es constantemente más rápido, sin embargo, la falta de liquidez causa limitaciones para generar ahorros o excedentes de dinero, de esta manera se debe considerar la liquidez suficiente de parte de la empresa para lograr cumplir con las obligaciones, a su vez se logra presupuestar el proceso productivo y mantener en marcha la operación, de esta manera se dice que al fallar la liquidez de la empresa, lo más probable sería que sea cerrada por insolvencia.

La empresa Mercantil S.A.C. año 2018. Nuestra empresa fue fundada en 1980, en Jr. Santorin Nro 243 El Vivero Surco en la ciudad de Lima, llegando a convertirse exitosamente en una empresa proveedora de insumos químicos necesarios para la industria minera. Gracias a esto, se nos logró ampliar el portafolio de productos, creando así mismo las divisiones de Industria, Aguas y Procesos y Laboratorio, logrando de esta manera que la empresa Mercantil sea de gran ayuda para el crecimiento y desarrollo de los clientes. En 2012 se crea Grupo Mercantil, el cual tiene como objetivo agrupar a nuestras empresas en una misma marca. En 2018 Mercantil SA reorganiza sus empresas, quedando 3 divisiones y 5 unidades para la comercialización de todos sus productos.

La empresa esta organiza según la estructura siguiente: el gerente general Martín Curzado Ubillus, un jefe de producción a cargo Hernán Calvo Rodríguez, oficinas administrativas a cargo de Jesica Velásquez, una área de mantenimiento German de la Cruz jefe de área 1 a cargo de Alejandro Gabezas, jefe de área 2 a cargo Alberto Paredes. La

empresa cuenta con un total de 7 trabajadores administrativos y 40 trabajadores de mano de obra.

Misión: Proporcionar Productos y Servicios de muy buena calidad, en los sectores en los cuales desempeñamos, para lograr satisfacer a nuestros público, teniendo en cuenta una política Calidad, seguridad y medio ambiente buscando una mejora en todos los procesos.

Visión: Ser una entidad líder con respecto a los niveles de estándares internacionales.

Valores: Estamos comprometidos con obtener el éxito comercial dejando una enseñanza en la sociedad, a través del respeto al medio ambiente y una capacitación constante a nuestro personal para estos fines.

Calidad: La Empresa Mercantil S.A.C. año 2018. será reconocida por proporcionar productos y servicios de muy buena calidad, para lograr que nuestros clientes salgan satisfechos mediante una política de liderazgo y mejoramiento continuos en todos sus procesos, así como también en Seguridad e Higiene. La empresa Mercantil S.A. mantendrá una actitud emprendedora en la mejora de sus procesos. Buscando de esta manera que los clientes salgan satisfechos con lo referido a la salud e higiene, también Medio Ambiente. Mercantil S.A., reconoce la responsabilidad que tiene con el Medio Ambiente, de esta manera cumplirá con las Normas Legales Vigentes, Mejorar sus procesos continuamente, enfocándose en no causar impactos ambientales. Revisando y estableciendo nuevas metas y objetivos periódicamente. Capacitar a su personal en prácticas ambientales.

Cuentas por cobrar: No tener una persona 100% responsable del área de cobranza. No hay administración de las cuentas por cobrar. Los créditos por cobrar son de dos a tres meses, es decir (60 , 90 a más meses) no son debidamente cobrados en la fecha de vencimiento que le corresponde puesto que los límites de cada crédito no son revisados ni mucho menos controlados por un personal, por estos motivos es que se contratan personal sin experiencia,

los cliente de las empresas al no conocer realmente la situación económica y al no realizarse una mejor valoración a los clientes antiguos y nuevos de la misma forma, no se les otorga crédito de acuerdo a las posibilidades que tiene el cliente para el pago, la razón que la política de cobranza no tendría éxito por el cual afectaría a la liquidez, debido a esto la empresa no tendrá permitido realizar inversiones a futuro, puesto que, se daría un descenso en las ventas, el cual conlleva a una imagen no competitiva en sector comercio.

Liquidez: No hay un ordenamiento de las cuentas por cobrar, por falta de definir una fecha tope para brindar crédito a los clientes, las deudas que aún no han sido cobradas son aquellas que por falta de liquides causan riesgos, no existe un control que se haga a las facturas que estén propensas a ser cobradas, no hay un control mensual de las cuentas que ya fueron vencidas, se observa también que no hay ordenamientos de cobro o llamadas telefónicas a las personas para hacer información del vencimiento de su crédito, un correo de la empresa que se haga constante recordatorio, no existe una cuenta corriente propia para el depósito de pago de los clientes. De igual forma se vio que las facturas del día no se imprimen existiendo una pérdida del tiempo en el área financiero, y se emite factura electrónica el cual no es beneficio para la empresa porque el sistema de la SUNAT no siempre está disponible, hay incumplimiento con el pago a proveedores, fraccionamientos el cual no se estaba pagando en su fecha; los impuestos tanto a los trabajadores y entidades financieras, es obligatorio saber y proyectarse con qué liquidez se maneja o se solventa las deudas debido que si se realizara en un futuro una proyección, sería arriesgado como el riesgo financiero.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera las cuentas por cobrar afecta en la liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C. en año 2018?

1.2.2 problema Específicos

¿De qué manera la política de crédito incide al fondo de maniobra de la empresa Mercantil S.A.?

¿De qué manera la política de cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C. 2018?

1.3 Objetivo de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Analizar como cuentas por cobrar, mediante la gestión administrativo, eleva el nivel de liquidez en la empresa Mercantil S.A.C 2018

1.3.2. Objetivo Específicos

Analizar como la política de crédito incide en los fondos de maniobra en la empresa Mercantil S.A.C. 2018

Analizar como la política de Cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C. 2018.

1.4 Justificación e importancia

Justificación Metodológica: Se proyecta diagnosticar aquella información recopilada y con esto lograr de alguna manera la prevención de los controles que ya existen,

visualizando la rigidez tanto científico como tecnológico para que de esta manera se pueda alcanzar el éxito, recopilando datos importante de la empresa para así poder diagnosticar la problemática específica permitiéndonos buscar una solución al problema que ya existe en la empresa.

Justificación Teórica: El presente trabajo de investigación se justifica teóricamente ya que contemplan el efecto que genera cobrar cuentas defectuosas y que no se puedan cumplir la finalidad de la empresa de querer lograr los máximos niveles de eficiencia y efectividad en los procedimientos y de esta manera adquirir los ingresos necesarios para cumplir en el tiempo establecido los objetivos establecidos. Por este motivo se justifica, porque está situado a exponer y mejorar los aspectos teóricos y bases del conocimiento y procesos del tema, buscando el obtener calidad en el resultado.

Justificación Práctica: Esta investigación se basa en establecer que, con cuentas por cobrar que sean debidamente apropiadas, se llegue a dar el desarrollo de la empresa, reparando aquellos problemas que causen daño, desde luego se cree que se optimizara en ingreso de efectivo de equivalente de efectivo de forma positiva y contables, operativos que permitan alcanzar la máxima eficiencia crediticia, ejecución de cobros nos proporcionará información fiable que servirá a los propietarios, inversores, analista de créditos y a todo el personal relacionada al área además sirve como una herramienta efectiva de gran apoyo de la empresa.

2. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

Ramírez (2016), al realizar una investigación cuyo título es: *Modelo de Crédito-Cobranza y Gestión Financiera en la Empresa “Comercial Facilito” de la Parroquia Patricia Pilar*, analiza los modelos de los sistemas de crédito y de cobranzas, utilizando diferentes herramientas para la mejora con el objetivo de optimizar la gestión financiera. Cabe resaltar que los métodos implican políticas de créditos, de cobranzas, un organigrama que adecue y las funciones específicas de los empleados en cada área, además de indicadores y diversos que contribuyan con la mejora continua.

Se resalta del autor como un objetivo auxiliar la crítica y decisión propia de cada empleado en la resolución de problemas o una incidencia Finalmente, los métodos aplicados ayudan a la toma de decisiones el cual es el beneficio para la empresa.

Hurtado (2017), en la siguiente investigación: *Análisis a las Cuentas por Cobrar del Comercial Almacenes el Costo de la Parroquia Borbón Cantón Eloy Alfaro*, plantea el diseño de políticas de créditos y cobranzas, con el objetivo de realizar un monitoreo de las cuentas por cobrar. Durante el desarrollo de la investigación se evidenció déficit en los almacenes (con el fin de conocer la incidencia de compras, sus necesidades y uso del crédito), por la carencia de políticas de crédito y cobranzas, al no disponer de un sistema de control definido, para la aprobación, recaudación y seguimiento de las cuentas por cobrar a cliente, podría afectar, la liquidez corriente del negocio, para ello se planteó una propuesta de mejora.

Se confirma que las cuentas por cobrar, como cuenta con políticas de crédito requiere eficiente análisis en el control y seguimiento.

Castro y Rodríguez (2014), realizo la siguiente investigación: *Diseño e Implementación de un Sistema de Control interno en las Operaciones de Inventario, Cuentas por Pagar y Cuentas por Cobrar en la Empresa Tarjetería D&J de la Ciudad de Guayaquil*, el objetivo de la investigación fue proponer un sistema de control interno el cual este sujeto a tanto a normas técnicas como normas legales para que se pueda dar el mejoramiento en las operaciones de inventarios, cuentas que requieran ser pagadas y cuentas que aun necesiten ser cobradas por parte de la empresa. De acuerdo con la investigación del autor, durante el desarrollo de las investigaciones al personal de trabajo, se puede observar que existe una mala organización debido a una falta de supervisión y control interno que existe en las cuentas iniciales de inventarios de cuentas que están por cancelar y cuentas que aún no han sido cobradas lo cual llevo a cabo la elaboración y ejecución de un sistema de gestión financiera, que cubra parámetros de control y monitoreo para una mejor visualización al personal de qué labor desarrollar y cuáles son los parámetros que deben mejorar, de esta manera las nuevas políticas de gestión podrán brindar respaldo a la empresa.

Carrillo (2014), realizo la siguiente investigación: *Procedimientos Previamente Convenidos en el Área de Cuentas por Cobrar de una Empresa Comercializadora de Productos Plásticos*. La investigación determinó la razonabilidad, integridad y autenticidad que existen en los estados financieros, en los registros y en los documentos; además se logró expresara cerca que los estados financieros es aquella posición financiera con la que cuenta cada empresa, de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de información Financiera. Las empresas normalmente cubren ciertos parámetros de satisfacción, uno de ellos es generar más ganancias, para lo cual los estados financieros deben de estar perfectamente establecidos, y que están a la expectativa de nuevas formas de organización de cómo operan o se organizan las empresas grandes y líderes en el mercado y generalmente adoptan formas de organización de empresas del exterior, como

medidas de mejora de empresas emblemáticas que ya poseen el desarrollo que otras quisieran, el rubro de cuentas que aún no han sido cobradas es uno de los factores más importantes que tiene el activo; solo cajas y bancos tienen mayor accesibilidad, lo cual lo determina como un riesgo.

Palma y Torres (2015), realizó la siguiente investigación: *Auditoría de la Cuenta por Cobrar y su Incidencia en los Estados Financieros de la Empresa Industrias goya S.A. Tesis pregrado*, el objetivo del presente trabajo fue hallar la incidencia que tienen las auditorías de las cuentas que aún no han sido cobradas en los Estados Financieros en el departamento de crédito y cobranzas, se logró determinar las falencias existentes en la aplicación de las políticas y sus respectivos procedimientos, que medidas deberán tomar los empleados con respecto al manejo de la cartera, las provisiones y algunas disposiciones legales y tributarias. Finalmente se establece que carece de una oficina dirigida para crédito y cobranzas, que le podría dar resguardo en temas de operaciones y financieros, además se tiene que los procesos que han sido aplicados para la concesión de estos no han sido evaluados correspondientemente, además de no contar con un manual que especifique los procesos operacionales de cada área, falta de gestión e integración de herramientas de mejora; y la recuperación de la cartera de crédito, dando lugar a que exista una fiabilidad tanto en los procesos crediticios como en la información financiera de los clientes.

Cabe resaltar que en la gestión empresarial aportara seguridad a través de la Auditoría financiera de la cartera de crédito, el cual da confiabilidad para su toma de decisiones de la empresa.

Mite y Morales, Quiroga (2013), realizó la siguiente investigación: *Elaboración de Políticas Efectivas de Cobranzas para el Mejoramiento de Liquidez y su Impacto en el Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Aerostar S.A., periodo 2011-2012 y su*

Incidencia en el año 2013, con la finalidad de mejorar la liquidez y su impacto en el estado de flujo de efectivo. Se efectuó un plan de gestión financiera, con el propósito de incorporar nuevas políticas, y éstas puedan dar un mejor sistema de control y monitoreo en las cobranzas de la empresa. Durante el desarrollo de la investigación se evidencio el mal uso de la gestión de cobros a los clientes, lo que produce falencias en el sistema, además de generar riesgos de crédito. De acuerdo a lo investigado se afirma positivamente que las instrucciones y las herramientas que se han utilizado ayudarán a relacionar la causa-efecto en que ocurren los hechos en la empresa.

Buendía (2017), en su tesis de investigación; *Estado de flujo de efectivo y su relación con la liquidez, de la empresa Shoes Alvarito*, identifica la estructura del estado de Flujo de efectivo, su generación y equivalentes, dando a conocer dentro del análisis que la empresa no cumple la normativa especificada al ámbito financiero, por lo que cabe decir que hay saldos defectuosos cuando se presentan los estados de flujo de los efectivos de cada zona de cobros que son procedentes de aquellas ventas de bienes y las prestaciones de algunos servicios. Se concluye del autor refuerza positivamente la mejora de gestión al dar soluciones al estado de flujo de efectivo y las cuentas por cobrar.

Herrera (2016), en su tesis de investigación titulada, *Evaluación del Riesgo de Liquidez de la Banca Privada, Guayaquil 2015*, desarrolló algunos instrumentos técnicos y adicionales los cuales están establecidos en la normativa vigente, que permiten de alguna manera medir y evaluar con cierta precisión la liquidez en una Institución Financiera Bancaria, además de tener la capacidad de obtener rápidamente recursos disponibles a costos razonables, dados los requerimientos financieros, es vital la incorporación de medidas preventivas que permitan abordar e identificar oportunamente posibles brechas de liquidez.

Considerando que sus activos líquidos son aquellos que pueden ser fácilmente vendidos o negociados sin sanción en el precio de forma práctica.

Sánchez (2015), en su investigación: *La Gestión Administrativa y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Ambato parroquia Huachi Chico, Ambato*, planteó la mejora de la gestión administrativa para generar una mejor liquidez y pueda posicionarse en el mercado. La muestra a tomar fue tomada en cada área de la empresa, que generó un mejoramiento continuo con relación a las actividades administrativas sus resultados serán inmediatos y favorables con el cumplimiento de los objetivos, políticas establecidas por la cooperativa al inicio del año.

La gerencia tuvo mayor integración, lo cual debe ser primordial para la consolidación del trabajo en su periodo correspondiente.

Navarrete (2017), en su tesis de investigación titulada “La Gestión de Cobranzas y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Speedycom Cía. Ltda. de la Ciudad de Ambato”. Determinó las incidencias de la gestión de cobranzas en la liquidez para el logro de la sostenibilidad institucional. Durante el desarrollo del presente trabajo se determinó que para que exista una eficiente recuperación de la cartera que ya fue vencida, se debe contar con buenas estrategias las cuales la empresa no cuenta con estas, ni mucho menos con herramientas para gestionar las cobranzas. Además de presenta insuficiencia de parte de los trabajadores para el desempeño de corto plazo, cabe mencionar que cada unidad monetaria en las inversiones liquidas son menores a cada unidad monetaria de pasivo a corto plazo.

Según el autor cada indicador para medir la liquidez que se establezca en la empresa se observa detalladamente, la invalidez que tiene las organizaciones para evadir las obligaciones que se tiene a corto plazo.

2.1.2. Nacional

Carrasco y Farro (2014), realizaron la investigación: *Evaluación Del Control Interno a las Cuentas por Cobrar de la Empresa de Transportes y Servicios Vanina E.I.R.L., para Mejorar la Eficiencia y Gestión, Durante el período 2012*. Para el autor el desarrollo del control interno significa que se debe cuidar de los activos siendo este un objetivo vital pero de los cuales existen otros a los que se debe prestar más atención, de acuerdo a la investigación del autor se aplican controles internos incorrectos debido a que no hay quien supervise el área, ya que el personal no ha sido capacitado para afrontar estas responsabilidades.

Mantilla y Ruiz (2017), en su tesis de investigación, titulada “*Gestión de Cuentas por Cobrar y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Nisira Systems S.A.C.*”, tuvo como objetivo principal la determinación de cómo la gestión de cuentas que aún no han sido cobradas incide de manera significativa en la rentabilidad, las cuentas que no han sido cobradas aun representan los derechos que poseen cada negocio contra los deudores (clientes) originadas de las ventas realizadas en mercaderías o de préstamos de servicios dentro de las operaciones realizadas por la empresa. Durante el proceso de seguimiento de los datos se sugirió que el nivel de ventas realizada a crédito incidan en la rentabilidad de la empresa. Esto con lleva, a que la organización tenga en cuenta un indicador relevante que medirá el nivel de aciertos o las veces que se fracasa en la gestión empresarial.

Por consiguiente, toda la información obtenida se analizara y se informara de manera oportuna los controles que existen y estén establecidos de la empresa.

Lupuche (2017), en la investigación “*Administración de Inventarios y las Cuentas por Cobrar en una Empresa de Licores del Distrito Ate Vitarte Periodo 2017*”, tuvo como finalidad determinar cuál es la relación que existe entre la administración de inventarios y las cuentas que aún no han sido cobradas de una empresa de licores en Ate Vitarte periodo 2017,

su población fue de 50 personas, utilizó una metodología básica. El autor llegó a la conclusión de que se manejan pedidos aprobados por la gerencia, estos son enviados para realizar la venta, luego se cuenta con los documentos de cobranza y finalmente se procede a la transacción de entrega, así como también se identificó que existía una relación entre la administración de los inventarios y las políticas de crédito que se realizan en la empresa, ya que con una política de crédito se podrán manejar eficientemente una gestión de inventarios que permita adquirir la liquidez en un plazo corto, de esta manera se podrá cumplir con los plazos de sus clientes.

Comentario: Según el autor que investigo de liquidez tiene buena interpretación del coeficiente de seguridad obtenido, el cual se obtuvo al tener en cuenta la escala de valores de la confiabilidad.

Lecca (2016), en la tesis titulada “*Cuentas por Cobrar y el Capital de Trabajo en la Empresa Masiljo Perú S.A.C. San Juan de Lurigancho, 2016*”, en la cual se buscó determinar la relación de la gestión de las cuentas que no han sido cobradas aún y el capital de trabajo bajo la perspectiva de los colaboradores, la población estuvo constituida por 30 trabajadores de acuerdo con el autor las Cuentas que no han sido cobradas aún y el capital de trabajo son realizadas no tan eficientemente en la empresa ya que al momento de otorgarles un crédito a algún cliente, no se les hace una evolución financiera o económica, luego del análisis se llegó a la conclusión de que existe influencia entre el crédito otorgado a los clientes y el capital de trabajo.

Comentario De acuerdo a la investigación de autor nos indica que antes de brindarle un crédito al cliente no se realiza una evaluación financiera y liquidez.

Domingo (2017), en la tesis titulada “*Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en los Resultados Económicos de Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Ayaviri,*

Periodo 2014-2015”, el autor en la presente investigación tuvo como finalidad determinar la gestión de cuentas que no han sido cobradas aún y como incide en los resultados económicos de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A., la población fue toda la información de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A., luego del análisis se concluyó que el incremento de la gestión de cuentas que no han sido cobradas es resultado de la mala evaluación que realiza el personal del área de negocios, puesto que no hay cuidado, así como tampoco aplican los procedimientos, políticas y normas de evaluación de crédito.

El autor al momento de observar la situación existente de la entidad de cuentas que faltan cobrar usando los métodos parte de algunos datos generales que son aceptados como válidos para determinar una conclusión favorable para la empresa.

Yactayo (2017), en la tesis titulada *“Impuesto Temporal a los Activos Netos (Itan) y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Industria del Alimento S.A.C. del Distrito de Lince, año 2013*”, el objetivo fue determinar el grado de incidencia del Impuesto Temporal a los Activos Netos en la liquidez del distrito de Lince, año 2013, se utilizó la metodología que fue aplicada en un caso práctico, la cual se explica de manera clara y didáctica, como el Itan incide en los flujos de liquidez de la empresa durante el año 2013, luego del análisis se concluyó que la empresa presenta problemas al momento de atender sus compromisos en el tiempo establecido como los impuestos, por ende se sabe que si el pago se realiza fuera de la fecha indicada, la empresa saldría perjudicada y se dejaría de lado otros pagos que pertenecen al giro del negocio; personal, proveedores.

Enseña que el impuesto temporal hechos a los activos netos inciden primordialmente en la liquidez de la empresa ya que al utilizar el ratio de liquidez se obtiene los resultados esperados.

Arce (2016), en la tesis titulada “Implicancia en la Gestión de Cobranza de las Letras de Cambio y su Efecto en la Liquidez de la Empresa Provenser Sac”, la investigación busco identificar el efecto que causa el proceso de cobranza de las letras de cambio en la liquidez, es una investigación de tipo descriptiva correlaciona, tiene una población de 10 trabajadores con que cuenta la empresa y se obtuvo como resultado que la empresa no toma importancia en las aplicaciones de políticas sobre la relación con el cliente debido a que se encontró poco interés y preocupación en atender las quejas realizadas por los clientes, no existe importancia por conocer que necesidades de sus clientes, ni hay una preocupación por parte de la empresa que los ayude a brindarles servicios de calidad a cada cliente, no existen políticas claras al respecto.

Define, que la liquidez es importante para la empresa y cumple con la investigación cooperado utilizando las herramientas para llegar a su objetivo planteado.

Tello (2015), en la investigación “*Las Percepciones del Igv y su Influencia en la Liquidez de las Empresas del Perú, caso Corporación Pueblo Libre Sac. Lima*”, el objetivo fue identificar y describir la influencia de las Percepciones del IGV en la liquidez de las empresas del Perú: Caso de la empresa “Corporación Pueblo Libre”. Lima, 2015, utilizo la revisión bibliográfica y documental como metodología, luego del análisis llego a la conclusión de que en algunos trabajos de investigación demuestran que la incidencia del sistema de Percepciones complique la liquidez de las empresas existentes en el Perú, debido a que no pueden tener acceso a los fondos retenidos en los plazos previstos.

De acuerdo a la investigación se cumple los planteamientos para la disposición de fondos en liquidez para le empresa.

Pérez y Ramos (2016), en la investigación “*Implementación de un Sistema de Control Interno en las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Bagservis*

Sac, en Trujillo, en el Año 2016”, estableció como objetivo fue analizar la incidencia de la implementación del sistema de control interno en la liquidez, se utilizó una metodología basada en encuestas, entrevistas y análisis documental, se trabajó con una población que estuvo conformada por todos los rubros contables de la Empresa, se concluyó que en junio 2016, la empresa influye de manera significativa en la liquidez debido a que ha permitido recuperar S/ 257 826 monto no cancelado por los clientes, la liquidez se incrementó a 0.70.

Pomalaza (2016), en la investigación *“La Administración de la Liquidez y su Efecto en el Resultado de las Empresas Arrendadoras de Centros Comerciales de Lima Metropolitana en la ciudad de Lima”*, cuya finalidad fue identificar como los sistemas de administración de la liquidez afectara el resultado de las empresas que son arrendadoras de centros comerciales que se aplicó en este trabajo fue el no experimental, descriptivo y explicativo; por cuanto no se basa en la aplicación del trabajo en las empresas arrendadoras de centros comerciales de población / muestra: La población estará conformada por 128 personas relacionadas con la administración de los Principales Centros Comerciales ubicados en los distritos de Lima. La conclusión fue que las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana deben usar adecuadamente y con eficiencia el financiamiento lo que facilitará la economía empresarial.

2.2. Base Teórica

2.2.1 Cuentas por Cobrar

2.2.1.1 Definición.

Según Bernal (2010) son adquiridos por la empresa y serán cambiados por efectivo o bienes y servicios otorgados por la empresa. Es importante controlar y auditar las “Cuentas por Cobrar”, pues el auditor financiero es el responsable de establecer los objetivos y procedimientos y planeación de las auditoría a estas cuentas. (p.v1)

Según Stevens (2017), representa uno de los activos más importantes, puesto que después del efectivo es el activo más líquido en una entidad de carácter económico. Representan la oferta o adquisición de algún bien o servicio que se recuperará en dinero. (s/n)

Según Guajardo y Andrade (2017), son cualquier activo, recurso económico, propiedad de una organización, que generara algún beneficio a largo plazo. Esta constituido en la clasificación de activo circulante. Entre las principales cuentas que se encuentran dentro de este rubro están.

2.2.1.2. Importancia de cuentas por cobrar.

Según Robles (2012) el nivel que se debe adquirir para el rubro debe ser administrado por cada negocio basándose en las políticas que hayan sido establecidas para un lograr un buen manejo, teniendo en cuenta el mercado y el ámbito económico de cada negocio. (p. 112)

Según Corniel (2015). “Son los activos exigibles, aquellos derechos que posee toda empresa para darles beneficios a sus clientes por cada mercancía vendida y demás servicios que la empresa obtenga” (p. 01)

Los principales son:

2.2.1.2.1 Cuentas por cobrar clientes

Están compuestos por los montos que la empresa acuerda con los clientes respecto a los créditos que se toman por la venta.

2.2.1.2.2 Cuentas por cobrar empleados

Son los tratos que hacen los dueños y los trabajadores con la empresa por cada venta a créditos, el anticipo de sueldo, entre otros.

2.2.1.3 Objetivo de las cuentas por cobrar.

Según Acosta (2013), cobrar en la fecha pactada es un objetivo importante, se deben registrar las operaciones de cada venta y clasificar de acuerdo a categorías cada cumplimiento de pago realizado ya que es importante tener un listado con los clientes morosos para que sean observados, evaluarlos y finalmente dar por concluido el cobro a corto plazo para convertirlo en liquidez.

Según Vallado (2018) “Corresponden a un medio por el que se venden productos y se supera a la competencia debido a que la empresa ofrece facilidades de crédito con la finalidad de favorecer a sus clientes”.

2.2.1.4 Clasificación de las Cuentas por Cobrar

Según Domínguez (2017) las cuentas por cobrar se clasifican de acuerdo a su origen, a los clientes, a las compañías a los cuales fueron afiliadas, empleados y otros deudores, separando a los que provienen de ventas y servicios que tienen otro origen. A su vez se clasifican por disponibilidad que tiene a corto o largo plazo. (p.3)

2.2.1.5 Documentos por Cobrar:

Según Guajardo y Andrade (2017) referido a un préstamo por parte de una institución financiera o de alguna otra entidad, en particulares necesario que el cliente cubra con intereses, por el uso del dinero, cuando el cliente llega a recibir el dinero, firma un documento en el cual se compromete a pagarle al prestamista en una fecha determinada el monto del préstamo solicitado más los intereses. (p. 338)

2.2.1.6 Administración de cuentas por cobrar

Según Salvador (2014) “La administración de las cuentas por pagar tiene como objetivo primordial el delinear con eficacia las políticas y procedimientos que le brindan a sus clientes, opciones cuando no puedan pagar en su totalidad dentro de los términos de crédito autorizados”. (s/n)

Según Longenecker, (2012) Afirma que administrar las cuentas que no han sido cobradas de una empresa es importante para una recesión, sobre todo cuando los clientes tienen problemas para cumplir con los pagos de sus cuentas”. (p.35)

2.2.1.7 Políticas de cobranza

Según Carlos (2014), Son los procesos que debe seguir la empresa para cobrar los créditos que le ha otorgado a sus clientes, para que tenga éxito debe recibir dinero, analizar de manera seguida de acuerdo a las condiciones y necesidades de la situación en que se desarrollan las operaciones. (p.01)

Cuando se realiza una venta a crédito, se otorga un plazo determinado para que se realice su pago, con la esperanza de que el cliente llegue a pagarlas cuentas en los términos acordados para asegurar así el margen de beneficio previsto en la operación.

Según Levy (2005) “Define que será el marco de referencia para otorgar las políticas de cobranza de una empresa”. (p. 212)

- Políticas restrictivas, las utilizan las empresas que conceden créditos a corto plazo y se rigen estrictamente a sus normas y una política de cobranza agresiva.
- Políticas Liberales, las utilizan las empresas otorgan créditos con facilidad, es decir; son accesibles y flexibles al momento de cobrar, son menos exigentes al cobrar a sus clientes en las fechas de pago o vencimiento.
- Políticas racionales, Se caracterizan por otorgarles los créditos a los clientes en un tiempo determinado según las características de la persona u los gastos de cobranza

2.2.1.8 Políticas de crédito.

Según Treilhes (2018) “Cada cliente y cuenta pueden ser merecedores de un mayor nivel de confianza, tanto en función de su historial, como del tipo de pedido que estén solicitando.

Esto acarreará los correspondientes e inviolables límites de crédito”.

2.2.1.9 Descuento Pronto Pago

Según (Levy, 200) Se considera una evaluación difícil debido a que no se sabe si es conveniente o no por parte de la empresa el darlo o que sea aprovechado. Desde la forma de ver del vendedor se dice que sería conveniente un sistema generalizado de descuentos por cada pago que se realice, teniendo una evaluación del costo actual de financiamiento a cada cliente y el costo obtenido al ofrecerles un descuentos verdaderamente bueno por el pago anticipado de su factura. (p. 210)

Según Delgado (2007), es un descuento natural que es aplicada al cliente, implica que se realice el pago del importe de la factura que se deriva de una venta en un corto plazo, en caso de que se emita la factura se comunica al cliente que por Pronto Pago se le concede un descuento sobre el importe de su venta. (p. 174)

2.2.1.10 Flujo de Efectivo.

Según Robles (2012) es el aquel método utilizado por los administradores de la empresa para identificar si las empresas cuentan con efectivos para cubrir sus operaciones, para utilizar este flujo de efectivo se requiere conocer como los clientes obtienen ingresos, sea bien por la actividades realizadas en su propio negocio o por financiamientos, así mismo se requiere conocer cuáles son los egresos de los cliente para cubrir sus gastos de las operaciones normales o de financiamiento. (p. 67)

2.2.1.11 Capacidad de pago histórica.

Según Castro (2014), implica analizar la capacidad de pago histórica que tiene el cliente con el fin de evaluar la habilidad de generarlos recursos necesarios para llegar a cumplir con sus objetivos financieros a través del análisis cuantitativo del riesgo financiero y los recursos para cumplir con sus compromisos financieros. En este punto se puede contemplar el análisis de ventas netas, márgenes de utilidad y generación de flujo neto para así cumplir con el pago de los intereses, capital, dividendos e inversiones. (p. 29)

Según Salazar (2016) Es la capacidad de endeudamiento que tienen las personas o empresas, es un indicador que permite conocer la probabilidad de cumplir con los compromisos financieros.

2.2.1.12 Cuentas incobrables.

Según Guajardo y Andrade (2017) están representadas por la mercancía o servicio que vendió algún negocio y no fue pagado por el cliente, estas cuentas incobrables se clasifican en el rubro de gasto por cuentas incobrables, en la sección de gastos generales / gastos de venta del estado de resultados. (p. 333)

Según Araiza (205), “Son las mercancías y servicios a crédito o a plazo, que no son pagados por los clientes en las fechas establecidas”. (p.6)

2.2.1.13 Las 5C del Crédito

Según Gómez (2012 tener las finanzas sanas es un tema fundamental, pues estas tienen como base el adecuado uso de los recursos y la efectiva administración que tienen los ingresos, la administración de los créditos cobra un valor principal dentro de este renglón precisamente, por ende es importante que el crédito garantice que será cobrado y correctamente analizado.(s/n)

Según Luo (2015) “Mantener finanzas sanas es de vital importancia pues estas tienen como base el buen manejo de los recursos y la efectiva administración que tienen los ingresos”. (p.01).

2.2.1.7.1. Capacidad.-para identificar la capacidad de pago, comienza cuando el intermediario financiero investiga de qué manera el solicitante del crédito hará cumplir sus obligaciones, considerando los flujos de efectivo, el calendario de pagos, su experiencia e historial de crédito.

2.2.1.7.2 Capital.-Está basado en los recursos, principalmente monetario, utilizados para el negocio para el cual fue solicitado el dinero. Mientras más recursos personales tienen

invertidos en el proyecto, más incentivos tendrán para ser responsables en el manejo de los recursos del crédito.

2.2.1.7.3. *Colateral*.-son todos los bienes (muebles o inmuebles, inventarios o edificios), que se aplican para cumplir con los requisitos que tenga el solicitante, en el caso de que por sus propios medios, éste no pueda hacerlo.

2.2.1.7.4. *Carácter*.- Es necesario para que se pueda cumplir con las obligaciones que se contraiga, por lo general.

2.2.1.7.5. *Conveniencia*.- De un crédito implica que el deudor y el intermediario, deben tener las posibilidades de adquirir un buen rendimiento del crédito que será otorgado.

2.2.1.14 Razón de Rotación de las cuentas por Cobrar.

Según Court (2009) “Esta razón indica la cantidad promedio de días que están pendientes de pago antes de ser cobradas.” (p. 30)

Aguilar (2013) sostiene que actualmente las entidades buscan herramientas que los ayude a mejorar su desarrollo en sus principales actividades, todo ello debido a los constantes cambios y que las obligan a tomar medidas que permitan que el negocio marche de buena manera, satisfaciendo las necesidades de su cartera de clientes y generando altos niveles de rentabilidad. (p.01)

Según Cuello (2015). “Este indicador da a conocer en promedio de días, en que rota o se consumen los inventarios que se analizan”. (p. vi.1)

Costo de ventas

Promedio de existencias

2.2.1.15. Razón de Rotación de Inventario.

Según Court (2009), La razón de rotación de inventario nos explica la cantidad de días debe transcurrir antes de que el inventario se transforme en efectivo o en cuentas que no sean cobradas. (p. 30).

2.2.2.16 Cartera morosa

Mamani y Tomaylla (2018). “es el que ocasiona problemas en el sistema de cobranzas, por esto se dice que la entidad financiera plantea sus propios objetivos estratégicos de cobranza que permiten la recuperación de los créditos en mora y de esta manera disminuir los niveles de morosidad”. (P.3)

2.2.2.17 Políticas de pago

Según Álvarez (2006) las políticas son las guías que se utilizan para guiar la acción; indican cuales son lineamientos que se toman en cuenta para la toma de decisiones de algún tema que presenta de manera reiterada dentro de la organización. (p.210)

2.2.2 Liquidez

2.2.2.1 Definición

Según Nunes (2015) “la liquidez mide la capacidad que tiene una entidad para poder cumplir con sus compromisos financieros de tiempo corto, es decir, pagar a sus acreedores en los plazos establecidos”. (s/n)

Según Herrera (2015) “La liquidez de una entidades representada por la rapidez que puede llegar a cumplir la empresa con sus obligaciones, en un tiempo corto antes de que estas sean vencidas”. (s/n)

Rubio (2007). Es el grado en que una empresa cumple con sus obligaciones en un tiempo establecido. La liquidez genera, la capacidad puntual de obtener liquidez disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (p. 16)

2.2.2.2 Objetivo de liquidez

Según Báez (2017), estos objetivos permiten medir principalmente, la variedad de la rentabilidad de los depósitos basado en los niveles de endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad que tienen líneas de financiamiento y la efectividad general que posee la gestión de activos y pasivos (p.5)

Según Ibarra (2001), La finalidad a corto tiempo se enfoca en: a) adquirir liquidez que sea apropiada para la empresa y b) evitar las dificultades financieras. A largo plazo para el éxito empresarial se basan en el beneficio y el valor que tiene la empresa.(p.226)

2.2.2.3 Importancias de Liquidez

Según Lanzagorta (2016) la liquidez es un término que sirve para describir cómo se pueden convertir elementos activos en otros efectivos, para cumplir con las obligaciones. El activo más importante es el dinero que ya se tiene a la mano seguida por el saldo en una cuenta de cheques o ahorro, que puede ser accesible en el momento en que se requiera.

Según Nava y Marbelis (2009). Se va a considerar liquido un bien en la medida en que posee una mayor proporción de sus activos totales bajo la modalidad de activos circulantes; estos últimos, son aquellos que generan el dinero que se tiene disponible en efectivo al momento de realizar el balance general, como el dinero en bancos y caja chica, las cuentas que aún no han sido cobradas en un tiempo corto y las colocaciones próximas a su vencimiento. (p. 613)

2.2.2.4 Ratios de liquidez

Según (2014) los ratios de liquidez sirven para medir la capacidad que tiene una empresa para hacer cumplir con sus deudas en un tiempo corto. Quiere decir, la capacidad en que la empresa puede conseguir el dinero en efectivo y responde cumplir con sus obligaciones en un tiempo establecido.

2.2.2.4.1. Razón Corriente.

Relaciona los activos más líquidos que posee la empresa con las obligaciones que vencen en el determinado tiempo. Este ratio mide, de manera universal, la relación que existe entre la disponibilidad que tiene la liquidez a un determinado tiempo y la necesidad de tesorería para responder las deudas en un tiempo corto. Pero la falta de liquidez puede generar un impedimento en la capacidad de operación de la empresa.

2.2.2.4.2 Prueba ácida.

Es aquel indicador mucho más exigente que la razón corriente, debida a que del activo circulante se resta la partida de existencias que en ocasiones es aquella parte menos líquida y difícil de realizar en dinero. Es la forma más exigente que tiene una empresa para realizar sus pagos en un determinado tiempo.

2.2.2.5 Razones de Liquidez

Según Herrera (2016), “Son necesarias para valorar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa en un periodo de tiempo determinado, eso quiere decir que detectar que la empresa cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones”.

Tiene como objetivo estudiar las razones financieras de liquidez, así como para la toma de decisiones, se utiliza la estrategia en la gestión empresarial.

Stevens (2018) “La liquidez es aquella capacidad que tiene la empresa de cumplir con las obligaciones que ha adquirido a en un determinado tiempo”.

No solo se refiere a la totalidad de las finanzas que posee la empresa sino que a su vez hace mención a la habilidad que posee para transformar ciertos activos y pasivos corrientes en saldo de efectivos.

2.2.2.5.1. Liquidez General

Es aquella capacidad que posee la entidad de cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos en un tiempo corto. La división que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente, nos permite saber cuántos activos corrientes se tienen para generar los pasivos exigibles en un tiempo corto.

$$\frac{\text{Activa corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.2.5.2 Prueba Ácida

Es la capacidad que la empresa posee para cumplir con sus obligaciones corrientes, sin tener en cuenta sus ventas, lo cual solo se podría realizar con los saldos de efectivo, lo que se ha producido por las cuentas por cobrar, las inversiones temporales y otros activos de fácil liquidación, que sea diferente a los inventarios.

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cueva (2007) menciona que es la “Capacidad que tiene una empresa de afrontar sus deudas en un tiempo corto. Debido a esto se dice que el ratio de liquidez están relacionado con la política de créditos, tanto en compras como en ventas” (p. 249).

Por otro lado, Maikel, A. (2017) menciona que:

El análisis de liquidez de una empresa es de tal importancia para los acreedores, debido a que si una empresa posee una liquidez deficiente, puede causar riesgos de crédito, y posiblemente podría producir la capacidad de efectuar los pagos que son sumamente importantes, además las razones de liquidez se dicen que son de naturaleza estática al culminar el año

2.2.2.5.3 Prueba Defensiva

Permite cuantificar la capacidad efectiva que tiene la empresa a corto plazo; en este se toma en cuenta solo a los activos contenidos en caja y los valores antes negociables, eliminando el tiempo y los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Caja bancos
Pasivo corriente

2.2.2.6 Control de liquidez

Según Flores J (2013) “Para efectuar un control de la liquidez de una empresa, el gerente financiero aplica dos herramientas necesarias, las cuales son: el flujo de caja y la posición de caja”. (p.)

La empresa mantiene el dinero en constante movimiento. Se da de las cuentas por cobrar cuando los clientes pagan sus facturas diariamente.

Según Rueda, G (2011) “la liquidez es aquella facultad que tienen los bienes y derechos del activo para cambiar en valores de la moneda”. (p.)

Su toma de sentido se da cuando se dice que mide cual será la capacidad que tiene la entidad para encarar sus compromisos en un determinado tiempo

2.2.2.7 Riesgo de liquidez

Según Flores J (2013) “es la existencia de dinero que hay en alguna cuenta corriente da a la empresa un saldo con una fácil rentabilidad es la forma de analizar la situación es justamente la contrata”.

Proteger dinero en cuentas corrientes es una de las prácticas usuales por parte de las empresas para tener dinero cuando se presenten necesidades imprevistas que pueden producirse en cualquier momento del día.

Según Báez (2017) Consiste en no poder cumplir ante las obligaciones que se tienen al momento del pago de forma puntual o que para llegar a cumplirlo se incurra en costos excesivos. En otras palabras, es la incapacidad que tiene la empresa al no cumplir con sus obligaciones. (p. 5)

2.2.2.8 Capital de trabajo

Según Aguilar (2017) “El capital de trabajo, conocido también como fondo de maniobra, es la inversión realizada por toda empresa a través de activos circulantes o de corto plazo”. (p.)

El capital de trabajo comprende los recursos que permiten a las organizaciones mantener el giro habitual de su negocio de manera eficiente y eficaz.

Según García (2017) “El objetivo principal para el estudio del capital de trabajo se fundamenta en la necesidad de agregar valor a las empresas, que les permita mantener un desarrollo y crecimiento económico sostenible a lo largo de su ciclo de vida”. (p.)

Óptima administración del capital de trabajo proporciona un margen de seguridad, al momento en que la empresa tiene la capacidad de autogenerar efectivo para el financiamiento de sus operaciones

2.2.2.9 Fondo de Maniobra

Según Sánchez (2017), “Se define como aquella porción del activo corriente (inversiones a corto plazo) que está siendo financiada con los fondos del patrimonio neto y pasivo no corriente”.

Según Lorenzana (2012), está compuesto por la existencia, tesorería, los derechos de cobro o corto plazo. (s/n)

Según Llopart (2017) Es aquella parte del activo corriente que es financiada por los capitales permanentes (los recursos a un determinado tiempo). Esto quiere decir el fondo de maniobra es aquella diferencia existente entre el activo circulante y el pasivo circulante. Lo que una empresa busca es la financiación, teniendo claras todas aquellas entidades financieras a las que acuda en busca de una posible operación de crédito, analizarán minuciosamente su fondo de maniobra y, posiblemente, la decisión de concesión o rechazo estará condicionada por este valor. (p.1)

2.2.2.10 Razones de Rentabilidad

Gonzales (2013), “mide el grado de rentabilidad que posee la empresa con respecto a las ventas, al monto de sus activos o al capital aportado por los socios”. (p.01)

2.2.2.10.1 Margen Bruto de Utilidad: mide la utilidad expresada en porcentaje después de haber entregado las mercancías o existencias. Se determina así: $(Ventas - Costo de Ventas) / Ventas$.

2.2.2.10.2 Margen Neto de Utilidades: mide la utilidad expuesta en porcentaje que tiene la empresa después de pagar todos los gastos necesarios. Se determina de tal manera: $Ventas Netas - (Gastos Operación + Impuestos)$.

2.2.2.10.3 Rotación de Activos: mide la eficiencia que tiene una empresa al momento de usar los activos. Se obtiene de tal manera: Ventas Totales / Activos Totales.

2.2.2.10.4 Rendimiento de la Inversión: determinar el rendimiento de los activos de la entidad. Se obtiene como: Utilidad Neta después de Impuestos / Activos Totales.

2.2.2.10.5 Rendimiento del Capital: mide la rentabilidad del capital que posee la entidad. Se obtiene como: Utilidad Neta después de Impuestos / Capital.

2.2.2.10.6 Utilidad por Acción: es aquel que mide el nivel de utilidad que realiza cada acción de la empresa. Se puede obtener como: Utilidad Neta / Número de Acciones

2.2.2.11 Ratios de Rentabilidad

Según Boal (2018), es la unión de un conjunto de indicadores y medidas la cual tienen como finalidad observar si la empresa genera rentas con las cuales pueda pagar sus costos y pagar a sus trabajadores. (p.1)

Ccaccya (2015), son aplicadas en aquellas acciones en donde se utilicen medios materiales, humanos y/o financieros con la finalidad de adquirir resultados. Bajo esta circunstancia, la rentabilidad que tiene una empresa puede compararse con el resultado final y el valor de los medios que han sido utilizados para que de esta manera se pueda obtener beneficios. Sin embargo, dependerá de los activos que disponen las empresas al momento de la ejecución de sus operaciones, la capacidad para generar las utilidades.

2.2.2.12 Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Según Torres (2017) Son aquellos que pueden convertirse en el corto plazo en dinero en efectivo sin perder valor de tal forma que se pueda cobrar en un determinado tiempo.

Según (2014) Es aquel que une a un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo será evaluar si una empresa produce suficientes ingresos que los ayude a cubrir sus costos y poder de esta manera pagar a los trabajadores, por tanto, son medidas que se utilizan para evaluar la capacidad que tiene la empresa para producir ganancia. En otras palabras, son bien usados para observar hasta donde las empresas utilizan sus activos. (p.67)

2.2.2.13 Estados Financieros

Según Román (2017) son aquellos que si muestras la fecha de los activos, pasivos y capital que constituyen la estructura financiera de cualquier empresa logra ilustrar la dualidad económica; esto quiere decir que los recursos que se identifican y son contables con los que cuenta la empresa y el origen de los recursos, así sea externos como internos. (p. 91)

Según Gonzales (2013), Son los índices que se utilizan para medir la realidad económica y financiera de cualquier empresa. Teniendo en cuenta los estados financieros que se utilizan en cada organización la cual les permite comparar diferentes períodos contables o económicos para que de esta manera se logre conocer su comportamiento y hacer proyecciones en un tiempo determinado. (p.01)

2.2.2.14 Objetivos de la Información Financiera

Según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2015): su finalidad es dar información acerca de la empresa la cual comunica que sea de gran utilidad para los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y tiene gran potencial para tomar decisiones sobre el la utilidad de los recursos de la empresa. Una vez tomadas las

decisiones nos conlleva a comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda ya su vez saldar préstamos o cualquier otra forma de crédito.

Como objetivo principal se espera que el sistema de información contable inserte toda información que de utilidad a los procesos que se necesiten para una toma de decisiones. De acuerdo con el IASB (IAS 1, 2007, p. 901), será el encargado de adquirir información para la posición financiera, así como los cambios relativos a dicha posición financiera.

2.2.2.15 Análisis financiero para la toma de decisiones:

Según Escobar (2013), al evaluar los resultados obtenidos por la gestión de la empresa se dice que es el factor más importante para adquirir decisiones en el proceso de la administración, para que sean coherentes con el comportamiento que puede tener a futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera.

Reyes, Cadena y De León (2018), El análisis es un componente importante de las decisiones de un préstamo, inversión y otras cuestiones, que permite tomar decisiones a personas que demuestren interés por la situación económica y financiera de la empresa. (16)

Según Robles (2012). Manifiesta que: “Es la ciencia cuyo objetivo es decidir cuál será la mejor alternativa para solucionar los problemas que tiene la empresa y generar logros establecidos, en condiciones de riesgo, conflicto o incertidumbre” (p.15).

Según Weatley (2011). Dice que: “el desarrollo para tomar decisiones viene siendo aquel proceso que se utiliza para reconocer y resolver los problemas” (p.2).

Según lo explicado anteriormente se puede expresar lo que se busca es que toda empresa sea activa y entre de manera competitiva al mercado, de esta manera seguir tomando decisiones

gerenciales y de índole financiero tomando como procedencia la información arrojada por los indicadores que ya fueron formulados

2.3. Definición de Término Básicos

Capital de trabajo: es indispensable ya que se refiere a las actividades que la empresa realiza, lo cual aporta mayor cantidad de efectivo moviéndose en Caja-Bancos, gran cantidad de mercaderías manejadas en Inventarios y recursos, la cual son utilizadas en las inversiones en las Cuentas por Cobrar y los Activos Circulantes. Altamirano (2017: p.32)

Competitivo: Se basa en la productividad y en los factores que se determinan dentro de las empresas; sabiendo a su vez que la productividad es aquella relación que se da entre la producción de los bienes y/o servicios. Tiene como finalidad administrar los recursos que posee la empresa, incrementar su productividad y estar prevenido a los requerimientos del mercado. García (2015: p)

Cobranza Vencida: los créditos y las cobranzas demoren en crecer genera exceso de cobranza vencida y altas pérdida de clientes por la falta de atención a sus reclamos. Esto vendría siendo beneficioso para la empresa porque reduciría los gastos de gestión y aceleraría el flujo de los efectivos. Salvador (2015 p.)

Eficiencia: hace alusión a los recursos que fueron utilizados y de los cuales se pudo obtener resultados. Por esto se dice que es una capacidad o cualidad que para las empresas es muy significativo debido tiene como finalidad cumplir sus metas y objetivos con los recursos humanos, financieros, tecnológicos, físicos, de conocimientos. Chávez (2018, p.)

Equivalentes al efectivo.- Se utilizan para propósitos de inversión o propósitos muy acentuados, para cumplir los compromisos en un periodo de tiempo determinado. A su vez se utiliza para que una inversión financiera sea convertida equivalentemente al efectivo, pero es fácilmente

manejable debido a que puede convertirse en efectivo y estar sujeta a que cambie de valor pero en un riesgo no tan marcado. Nunes (2016, p.)

Empresas.-aquel ente formado con un capital social, que está compuesta por un promotor que cumple con su propio trabajo y a su vez puede tener un determinado número de trabajadores. Su propósito lucrativo es adquirido para actividades industriales y mercantiles o también para la prestación de los servicios. Thompson. (2018, p.)

Existencias.- es una herramienta elemental debido a que las empresas y organizaciones conozcan que cantidad de productos son disponibles para la venta, en un determinado tiempo y espacio. Espinoza (2013, p.)

Financiera: es aquella relación de cifras monetarias que se unen con la función de una empresa y son presentados a través de un orden en específico. Estas cifras tienen como finalidad dar información del funcionamiento y sobre la actual situación de la empresa para que las personas sean las encargadas de tomar sus propias decisiones sobre cuál será el futuro de la empresa. Stevens (2018 p.)

Inversión: Es la disposición del dinero con la finalidad de adquirir una renta u otro beneficio explícito o implícito de las cuales no llegan a formar parte de los activos que son usados a la actividad principal realizada por la empresa, Jáuregui (2014, p.1).

Liquidez.- Es la disposición que tiene un sujeto para adquirir dinero en efectivo y de esta manera cumplir sus obligaciones en un periodo de tiempo corto. Esto quiere decir que es la rapidez que tiene un activo para convertirse en dinero en efectivo. Luna (2018; p)

Maniobra.- Se define como la inversión en un corto tiempo que es respaldada con fondos del patrimonio neto y pasivo no corriente (recursos propios y exigibles en un periodo de tiempo

largo). Son conocidos como el fondo de rotación, el capital corriente o aquel capital de trabajo. Sánchez (2017; p.)

Pasivo a Corto Plazo: La importancia que hay al diferenciar los pasivos de corto y largo plazo está basado en los diferentes usos de la liquidez y el efectivo. Mientras que los pasivos de corto plazo son de manera directa en los niveles de liquidez de una empresa, los pasivos a largo plazo tienen una consecuencia sobre la liquidez, pero siempre y cuando sea una extensión de tiempo más largo. Nunes (2016 p).

Políticas de crédito: proporciona un plan que permite proveer adecuadamente los límites de crédito razonables para que los clientes puedan gozar de crédito en su empresa. Este plan también nos da información sobre qué hacer con las cuentas por cobrar vencidas, así como las asignaciones a terceras personas para su recuperación y la forma de eliminarlos de los libros contables. Salvador (2014, p).

Política de crédito.- Es aquel que define plazos de pagos propuestos para todos los clientes. Cada plazo debe estar debidamente adaptado a la categoría del cliente; por ejemplo cuando en un segmento el riesgo está demasiado elevado, se dice que el plazo en que se pagara será mucho más corto. Brachfield (2015; p)

Riesgo financiero.- es aquel que riesgo encargado del asesoramiento y el manejo de la exposición de un posible riesgo de corporativos o de algunas empresas que utilizan algunos derivados de los instrumentos financieros. La incertidumbre aparece cuando no es posible conocer lo que puede ocurrir en un futuro. Zorrilla (2017; p)

Realización.- Se realiza en efectivo o en valor neto para adquirir las cuentas de alguna empresa, se dice que es aquella cantidad que la empresa espera adquirir por parte de los clientes en forma de pago. El valor neto que se realiza viene siendo igual a las cuentas que no

han sido cobradas aún recibidos en dólares menos el monto de reservas en dólares para cuentas incobrables. Keythman (2018; p)

Solvencia: nos referimos a la posición financiera del Estado y a su capacidad de pagar su deuda. La aplicación de un análisis financiero de la deuda (descontando por tasa de interés para obtener el valor actual) es apropiada cuando buscamos distinguir si el Estado es solvente. Gonzales (2017; p).

Ventas: es la actividad más solicitada por las empresas, organizaciones o personas que ofrecen algún producto o servicio, se dice que el éxito cuantas veces realice a actividad y lo bien que lo llegue a realizar y cuan rentable les resulte hacerlo. Thompson (2016).

3. Conclusiones

Analizar como cuentas por cobrar, mediante la gestión administrativo, eleva el nivel de liquidez en la empresa Mercantil S.AC. año 2018, la información obtenida debe ser analizada y con ella dejar de prevenir los controles existentes, establecidos, analizando la rigidez científico y mecánico necesaria para alcanzar el éxito, recopilando datos importante de la empresa para poder diagnosticar la problemática específica que nos permita buscar la posible solución ante un problema.

Se analizó las política de crédito incide en los fondos de maniobra en la empresa Mercantil S.A.C año 2018, consideramos que el presente trabajo es preciso porque las cuentas que no han sido cobradas aún no es deficiente y permita cumplir con lo requerido por cada empresa para alcanzar la eficiencia y la efectividad en las procedimientos y así adquirirla liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones en un tiempo determinado.

Se tomó como importante; Analizar como la política de Cobranza que incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C año 2018, por no tomar precauciones se ve en riesgo financiero y tanto en la liquidez de la empresa, el retraso en sus pagos, es de una importancia que se asigne al personal que este apto para esta área, no se está enviando facturas de inmediato, no se da el seguimiento meticuloso, no actualiza sus bases de datos el cual conlleva a riesgo financiero.

4. Recomendación

Analizar como cuentas por cobrar, mediante la gestión administración, eleva el nivel de liquidez en la empresa Mercantil S.A.C 2018, la información obtenida sea analizada y a través de ella prevenir en forma constante los controles existentes, establecidos, analizando la rigidez científico y mecánico necesaria para alcanzar el éxito, recopilando datos importante de la empresa para poder diagnosticar la problemática específica nos permita buscar la posible solución ante un problema en la empresa.

Que se debe organizar en analizar como la política de crédito incide en los fondos de maniobra en la empresa Mercantil S.A.C 2018, para llegar al objetivo trazado, se debe tomar decisiones y mejorar en la administración de la empresa como en revisar o monitorear las facturas por enviar, minimizar en ventas al crédito a menos periodo, para llegar a la eficiencia y la efectividad en las procedimientos

Se sugiere contantemente analizar como la política de Cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C año 2018, para la organización y administración de la empresa en las cuentas por cobrar, debe contar con una política de crédito y cobranza que sea escrito debido a las fechas que se requieran realizar el pago, hacer seguimiento constante, enviar facturas en el momento, consideramos que el trabajo de investigación es preciso porque las cuentas por cobrar sean eficientes cumple con la finalidad planteada la cual es alcanzar la eficiencia y la efectividad para que de esta manera se pueda obtener la liquidez.

5. Aporte Científico del Investigador

Este trabajo de investigación se enmarcaran dentro del proyecto coordinado, Mercantil SAC año 2018” para su beneficio de dicho empresa, utilizando los métodos y recopilando datos e informaciones de la empresa, considerando la importancia y herramienta financiera con la ventaja de que las empresas comerciales frecuenten con la organización y administración adecuada y obtener más liquidez.

6. Cronograma

Actividades	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Producto/ Resultado
1. Problemática de la investigación	X					X
1.1 Descripción de la realidad problemática	X					X
1.2 Planeamiento del problema	X					X
1.2.1 Problema general 1.2.2 Problemas específicos		X				X
1.3 Objetivo general			X			X
1.3.2 Objetivos específicos			X			X
1.4 Justificación e importancia de la investigación			X			X
2. Marco Teórico						X
2.1.1 Internacionales				X		X
2.1.2 Nacionales				X		X
2.2 Bases teóricas				X		X
2.3 Definición de términos				X		X
3. Conclusiones					X	X
4. Recomendaciones					X	X
5. Aporte científico del investigador					X	X

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos	-	-		
Bienes y servicios	Papel bond A4 Impresiones y copias	1millar 100	12.00 0.20	12.00 60.00
Útiles de escritorio	Lapiceros, corrector	10	0.80	8.00
Mobiliario y equipos		200	0.10	20.00
Pasajes y viáticos	5 meses	150 días	3.00	450.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	Libro	2	35.00	70.00
TOTAL				720.00

7. Referencia

Libros

Acosta C.P., Benavides I.E. Lozada M.C. (2015), Riesgo de cuentas por cobrar. Recuperado. <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/10204/1/Auditoria%20Financiera%20aplicada%20a%20los%20sectores%20p%C3%ABlico%20y%20privado.pdf>

Chalupowicz D.G. (2017), definición de político de crédito. Ponts Et Chaussees – Francia

Guajardo G. Andrade N.E. (2008) Contabilidad Financiera. Quinta edición. México. Recuperado.

https://informacionfinanciera.weebly.com/uploads/2/1/2/7/21272330/contabilidad_financiera-1.pdf

Tesis

Arce L.A. (2016), se realizaron la investigación: *Implicancia en la Gestión de Cobranza de las Letras de Cambio y su Efecto en la Liquidez de la Empresa Provenser Sac*, Tesis pregrado, Universidad Autónoma del Perú.

Buendía F.T. (2017), *Estado de flujo de efectivo y su relación con la liquidez, de la empresa Shoes Alvarito*, tesis pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Ecuador.

Carrasco M.P. y Farro C. M. (2014), *Evaluación Del Control Interno a las Cuentas por Cobrar de la Empresa de Transportes y Servicios Vanina E.I.R.L.*, Tesis pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo – Chiclayo.

Carrillo (2014), *Procedimientos Previamente Convenidos en el Área de Cuentas por Cobrar de una Empresa Comercializadora de Productos Plásticos*. Tesis pregrado, Universidad de San Carlos de Guatemala Facultad de Ciencias Económicas – Guatemala.

Castro y Rodríguez (2014), *Diseño e Implementación de un Sistema de Control interno en las Operaciones de Inventario, Cuentas por Pagar y Cuentas por Cobrar en la Empresa Tarjetería D&J de la Ciudad de Guayaquil*, Tesis pregrado, Universidad Guayaquil – Ecuador

- Domingo (2017), *Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en los Resultados Económicos de Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Ayaviri, Periodo 2014-2015*, tesis pregrado, Universidad Nacional del Altiplano
- Herrera (2016), *Evaluación del Riesgo de Liquidez de la Banca Privada, Guayaquil 2015*, tesis pregrado, Universidad De Guayaquil– Ecuador.
- Hurtado (2017), *Análisis a las Cuentas por Cobrar del Comercial Almacenes el Costo de la Parroquia Borbón Cantón Eloy Alfaro*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica – Ecuador
- Ibarra A. (2001) “*Análisis de las dificultades financieras de las empresas en una economía emergente: las bases de datos y las variables independientes en el sector hotelero de la bolsa mexicana de valores*” Universitat Autònoma de Barcelona – Barcelona.
- Flores J (2013) *La Administración de la Liquidez y su Efecto en el Resultado de las Empresas Arrendadoras de Centros Comerciales de Lima Metropolitana*. Tesis pregrado. Universidad San Martín de Porres – Lima.
- Lecca (2016), *Cuentas por Cobrar y el Capital de Trabajo en la Empresa Masiljo Perú S.A.C. San Juan de Lurigancho, 2016*, Tesis pregrado, Universidad César Vallejo,
- Lupuche M.G. (2017), *Administración de Inventarios y las Cuentas por Cobrar en una Empresa de Licores del Distrito Ate Vitarte Periodo 2017*, Tesis pregrado, Universidad Cesar Vallejo
- Mantilla D.K. y Ruiz R.M. (2017), *Gestión de Cuentas por Cobrar y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Nisira Systems S.A.C., año 2016*, Tesis pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego Facultad Profesional de Contabilidad – Trujillo
- Mite S.S., Morales M.M. y Quiroga I.M. (2013), *Elaboración de Políticas Efectivas de Cobranzas para el Mejoramiento de Liquidez y su Impacto en el Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Aerostar s.a., periodo 2011-2012 y Su Incidencia en el año 2013*, Tesis pregrado, Universidad De Guayaquil – Ecuador
- Palma y Torres (2015), *Auditoría de la Cuenta por Cobrar y su Incidencia en los Estados Financieros de la Empresa Industrias goya S.A.* Tesis pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador.

- Pérez y Ramos (2016), *Implementación de un Sistema de Control Interno en las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Bagservis Sac, en Trujillo, en el Año 2016*. Tesis pregrado, Universidad Privada del Norte – Perú
- Pomalaza (2016), *La Administración de la Liquidez y su Efecto en el Resultado de las Empresas Arrendadoras de Centros Comerciales de Lima Metropolitana en la ciudad de Lima*. Tesis pregrado, Universidad San Martín de Porres – Lima,
- Ramírez (2016), *Modelo de Crédito-Cobranza y Gestión Financiera en la Empresa “Comercial Facilito” de la Parroquia Patricia Pilar, Provincia de los Ríos*, Tesis de pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes – Ecuador
- Sánchez (2015), *La Gestión Administrativa y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Ambato parroquia Huachi Chico, Ambato*. Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato.
- Tello (2015), *Las Percepciones del Igv y su Influencia en la Liquidez de las Empresas del Perú, caso Corporación Pueblo Libre Sac. Lima*, tesis pregrado, Universidad Católica Los Ángeles - Chimbote
- Yactayo (2017), *Impuesto Temporal a los Activos Netos (Itan) y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Industria del Alimento S.A.C. del Distrito de Lince, año 2013*. Título pregrado, Universidad de Ciencias y Humanidad, Universidad de Ciencias y Humanidades – Lima

Revistas

- Araiza V. (2005) *Administración de las cuentas por cobrar*. Recuperado. http://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL_20_05_CTN_TE.PDF
- Báez J. B. (2017) *Administración De Riesgos*. Recuperado. <http://bestpractices.com.py/wp-content/uploads/2012/03/ebook-riesgo-de-liquidez.pdf>
- Bernal F. (2010) *Auditoría de Cuentas por Cobrar*. Recuperado. http://aempresarial.com/servicios/revista/207_11_SZQTOUEVJSFVDMQBWNZRZKP_CXLDHLPYWPOQEJUASMFOQSESOSJ.pdf

- Ccaccya D. A. (2015) *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Recuperado. <http://aempresarial.com/servicios/revista/>
- García J., Galarza S., Salazar A. (2017) *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pyme*. Revista Ciencia UNEMI pp.30-39
file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaAdministracionEficienteDelCapitalDe-6151264%20(1).pdf
- Gonzales O. (2013) *Razones Financieras*. Recuperado. <http://www.nunezdubonyasociados.com/sitio/index.php/noticias/341-razones-financieras>
- Herrera A.G. y Betancourt V.B. (2016) *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones*. Recuperado. file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/13249-45984-1-PB%20(3).
- Lanzagorta J. (2016) *importancia de liquidez*. Recuperado. <https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Que-es-la-liquidez-y-por-que-es-importante-20160620-0108.html>
- Nava R. y Marbelis A. (2009) *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Recuperado. <http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ramon J.C. (2017) *Estado financieros básicos*. Recuperado. [https://books.google.com.pe/books?id=scomDwAAQBAJ&pg=PT37&lpg=PT37&dq=Seg%C3%BAAn+Roman+\(\)que+al+mostrar+a+determinada+fecha+los+activos,+pasivos+y+capital](https://books.google.com.pe/books?id=scomDwAAQBAJ&pg=PT37&lpg=PT37&dq=Seg%C3%BAAn+Roman+()que+al+mostrar+a+determinada+fecha+los+activos,+pasivos+y+capital)
- Robles C.L. (2015) *Fundamentos de administración financiera*. Recuperado. <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Stevens R. (2017) *Cuentas por cobrar y cuál es su importancia*. Recuperado. <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>

Vallado R.H. (2018) *Administración financiera de las cuentas por cobrar*. Recuperado.
http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/FN03_admonfinancieradelasCxC.pdf

8. Apéndices

Matriz de consistencia de la operacionalización de variables

Las cuentas por cobrar y su incidencia de liquidez de la empresa Mercantil SAC año 2018

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables				
¿De qué manera las cuentas por cobrar afecta en la liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C en año 2018?	Analizar como la gestión financiera, mediante la correcta administración de recursos, inciden en la optimización del nivel de liquidez en la empresa Mercantil S.A.C año 2018	Las cuentas por cobrar afectan en la liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C año 2018	Variable 1: Cuentas por cobrar				
			Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de valores	Nivel y rango
			Activo	Corriente	1-2	(5) Definitivamente si	Alto
				Plazo	2-3		
Crédito	3-4						
Problema Especifico	Objetivo Específicos	Hipótesis Especificas	Efectivo	Flujo	4-5	(4) Casi siempre	Medio
¿De qué manera la política de crédito incide al fondo de maniobra de la empresa Mercantil S.A.C año 2018?	Analizar como la política de crédito incide en los fondos de maniobra en la empresa Mercantil S.A.C año 2018	Las cuentas por cobrar inciden en los fondos de maniobra de la empresa Mercantil S.AC. año 2018.		Herramienta	5-6		
				Planeación	6-7		
			Económico	Organización	7-8	(3) No Muy de acuerdo	Bajo
				Recursos y servicios	8-9		
Competitiva	9-9						
¿De qué manera la política de cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C año 2018?	Analizar como la política de Cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C año 2018..	La política de cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.AC. año 2018?	Variable 2: Liquidez				
			Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de valores	Nivel de rango
			Pago	Cumplimiento efectivo	9-10	(5) Definitivamente si	Alto
				Activo	10-11		
Deudor	11-12						
			Pasivo	Cancelar	12-13	(4) Casi siempre	Medio
				Recursos	13-14		
				Beneficios económicos	14-15		
						obligaciones	Factibilidad financiera
Capital	16-17						
Entidad crediticia	17-18						

MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA ASEGURAR LA COHERENCIA EN EL INVESTIGACION

TEMA: CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA DE LIQUEDEZ DE LA EMPRESA MERCANTIL SAC AÑO 2018										
DISEÑO:										
PROBLEMA	JUSTIFICACION	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DEFINICION	DEFINICION OPERACIONAL		ITEM	ESQUEMA	FUNDAMENTACION
GENERAL					CONCETPUAL	Dimensiones	indicador		BASES	METODOLOGICA
									TEORICAS	
Problema general: Problema general: ¿De qué manera las cuentas por cobrar afecta en la liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C. año 2018?	Justificación Metodológica: Se proyecta concretar que toda la información recopilada sea diagnosticada y con ella prevenir en forma constante los controles existentes, establecidos, observando el rigidez científico y tecnológico adecuado para alcanzar el éxito, recopilando datos importante de la empresa para poder diagnosticar la problemática específica nos permita buscar la solución al problema existente en la empresa.	objetivos general	Hipotesis Gral Las cuentas por cobrar afectan en la liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C Año 2018	V. Independiente	Las cuentas por cobrar son un derecho exigible que sirve para el desarrollo de la compañía, la adquisición de un sistema contable brindaría información segura y detallada de los acontecimientos de la forma de pago, los programas contables nos brindan información para la toma de decisiones y disminuir los riesgos del incumplimiento, los clientes morosos tienden a no pagar oportunamente los créditos otorgados, aumento los gastos financieros e interés con las entidades correspondientes	Activo	Corriente Plazo Crédito	1-2 2-3 3-4	2.2.1 Cuentas por Cobrar 2.2.1.1 Definición. 2.2.1.2 Objetivo de las cuentas por cobrar 2.2.1.3 Administración de cuentas por cobrar	Enfoque: Se formula la hipótesis antes de recolectar y analizar los datos, y estos son mediciones que se analizan a través de métodos estadísticos, el enfoque de la investigación será el cuantitativo.
P. Especifico 1 ¿De qué manera la política de crédito incide al fondo de maniobra de la empresa Mercantil S.A.C año 2018?		Analizar como la gestión financiera, mediante la correcta administración de recursos, inciden en la optimización del nivel de liquidez en la empresa Mercantil S.A.C. año 2018	Las cuentas por cobrar inciden en los fondos de maniobra de la empresa Mercantil S.A.C. año 2018	Cuentas por cobrar	Económico	Flujo Herramienta Planificación Organización Recursos y servicios	4-5 5-6 6-7 7-8 8-9	2.2.1.4 Político de cobranza 2.2.1.5 Político de crédito. 2.2.1.6 Flujo de Efectivo. 2.2.1.6.1 Actividades de Operación. 2.2.1.6.2. Actividades de Inversión 2.2.1.6.3. Actividades de Financiación.	2.2.1.7. Las 5C del Crédito 2.2.1.7.1. Capacidad. 2.2.1.7.2 Capital. 2.2.1.7.3. Colateral. 2.2.1.7.4. Carácter. 2.2.1.7.5. Conveniencia. 2.2.1.8 Evaluación del Límite de Crédito. 2.2.1.9 Riesgo de cuentas por cobrar	
	Justificación Teórica: Consideramos que el trabajo de investigación es preciso para que llegue al objetivos de la empresa para alcanzar la eficiencia y la efectividad en las procedimientos y así obtener la liquidez y cumplir con las obligaciones. Por lo tanto, este proyecto se justifica, porque está situado a exponer y mejorar los aspectos para llegar a un resultado óptimo.	Analizar como la política de crédito incide en los fondos de maniobra en la empresa Mercantil S.A. 2018	Las cuentas por cobrar inciden en los fondos de maniobra de la empresa Mercantil S.A.C. año 2018.			Pago	Cumplimiento efectivo Activo Deudor	9-10 10-11 11-12	2.2.2 Liquidez 2.2.2.1 Definición 2.2.2.2 Razones De Liquidez 2.2.2.1.1. Liquidez General 2.2.2.1.2 Prueba Ácida 2.2.2.1.3 Prueba Defensiva	Población y muestra: Se conforma la población y muestra de 20 participantes de distintas áreas de la empresa.
	Justificación Práctica Se alcance el desarrollo empresarial, reparando sus problemas que lo afectan, desde luego creemos que optimizara en ingreso de efectivo de equivalente de efectivo de forma positiva y contables, operativos que permitan alcanzar la máxima eficiencia crediticia, ejecución de cobros nos proporcionará información fiable que servirá a los propietarios, inversores, analista de créditos y a todo el personal relacionada al área además sirve como una herramienta efectiva de gran apoyo de la empresa	Analizar como la política de Cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C. año 2018?	La política de cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C año 2018?	V. Independiente	La liquidez: es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme estas vayan venciendo, es decir cumplir con cancelar dichos pasivos.	Pasivo	Cancelar Recursos Beneficios económicos	12-13 13-14 14-15	2.2.2.3 Control de liquidez 2.2.2.4 Riesgo de liquidez 2.2.2.4.1 Gestión del riesgo de liquidez 2.2.2.5 Capital de trabajo 2.2.2.6 Flujo de Efectivo 2.2.2.7 Fondo de Maniobra	Técnica e instrumentos Procesamiento representación de datos: El presente trabajo de investigación se realizará mediante la recolección de datos, utilizando la técnica de la encuesta
P. Especifico 2 ¿De qué manera la política de cobranza incide en el riesgo financiero de la empresa Mercantil S.A.C. año 2018?				Liquidez		Obligación	Factibilidad financiera Capital Entidades crediticia	15-16 16-17 17-18		



Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez

La presente encuesta tiene como objetivo de analizar como las cuentas por cobrar mediante la gestión administrativo, eleva el nivel de liquidez en la empresa Mercantil SAC año 2018.

Indicaciones:

- Leer las preguntas atentamente, revise todas las preguntas y elige la respuesta que prefiere.
- Coloque un aspa en el recuadro correspondiente.

Ejemplo:

¿El efectivo de equivalente de efectivo es una herramienta financiera para la empresa? ☐

5. Definitivamente Si

4. Casi siempre

3. No muy de acuerdo

<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

Nº	ITEMS	5	4	3	2	1
1	¿Las cuentas por cobrar forman parte de activo corriente que se refleja en el estado de situación financiera de la empresa?					
2	¿Los activos aumenta debido que las cuentas por cobrar no se ejecutaron dentro del plazo establecido?					
3	¿La empresa genera cuentas por cobrar a crédito dando un alza en el activo corriente?					
4	¿Las cuentas por cobrar generan flujo de efectivo para cubrir sus obligaciones de la empresa?					
5	¿Son herramientas financieros las cuentas por cobrar que generan crédito líquido a corto plazo?					
6	¿El aumento de las cuentas por cobrar pone en riesgo la planeación financiera y la pérdida de efectivo en actos judiciales?					
7	¿En la organización empresarial las cuentas por cobrar generan hechos económicos positivos dentro de un periodo?					
8	¿En la empresa los recursos y servicios son aspectos económicos que se considera en cuentas por cobrar?					
9	¿La competitiva económica de la empresa es recaudada por las cuentas por cobrar?					
10	¿La liquidez es un requisito indispensable para el cumplimiento efectivo de pago a las entidades financieras?					
11	¿La liquidez es la capacidad de hacer frente a las obligaciones de pago a corto plazo con los activos corrientes que tiene la empresa?					
12	¿El pronto pago del deudor genera liquidez inmediata para cubrir sus deudas que tiene la empresa?					
13	¿De qué manera puede cancelar los pasivos a corto plazo si la empresa no obtiene liquidez razonable?					
14	¿El pasivo corriente incide la disminución de liquidez y el recurso de la empresa?					
15	¿Pasivo es la obligación de la empresa, de qué manera afecta a los beneficios económicos de la empresa si no tiene liquidez?					
16	¿Las obligaciones corrientes de la empresa ponen un riesgo la factibilidad financiera, causando riesgo de liquidez a corto plazo?					
17	¿Las obligaciones financieras de la empresa causan un riesgo de liquidez influyendo en la disminución de su capital de trabajo?					
18	¿La liquidez sirve para cumplir obligaciones con entidades crediticias de la empresa?					